



CÔNG TY CP CK THÀNH CÔNG

Lầu 3&5, Tòa nhà Centec

72-74 Nguyễn Thị Minh Khai, Q.3, TPHCM

Điện thoại : + 84 (08) 3 827 0527

Website: www.tcsc.vn

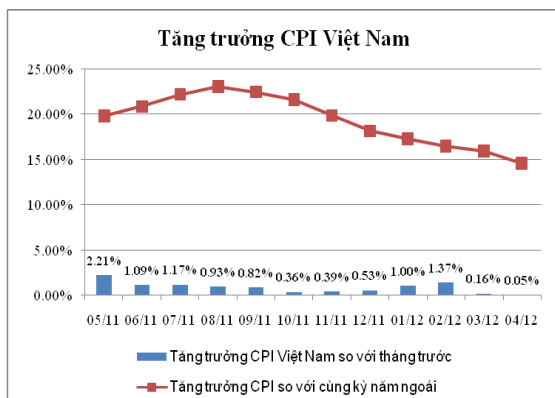
Phòng Phân tích
research@tcsc.vn

BẢN TIN

THÁNG 04/2012

- 1. Tổng quan kinh tế vĩ mô**
- 2. Thị trường tài chính**
- 3. Thị trường chứng khoán**
- 4. Nhận định thị trường tháng sau**

TỔNG QUAN KINH TẾ VĨ MÔ TRONG THÁNG

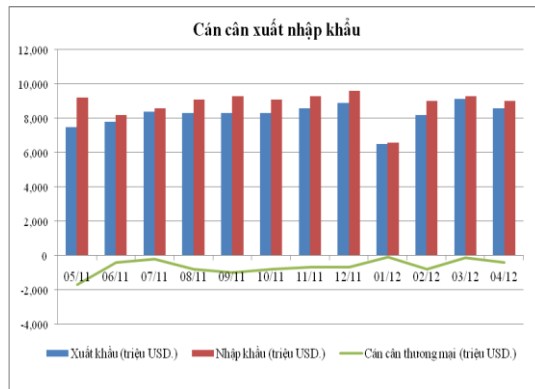


CPI tháng 4 cả nước tăng nhẹ 0,05% so với tháng 3

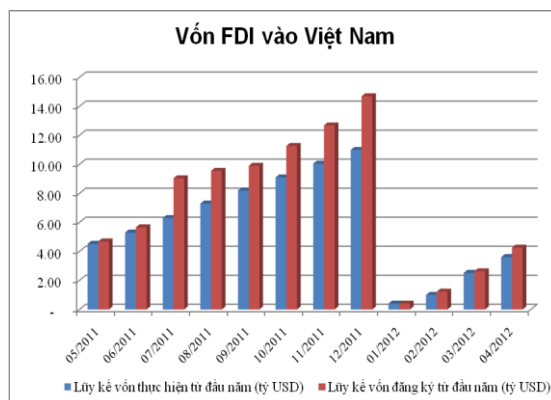
So với tháng 4 năm 2011, CPI tháng 4 năm 2012 tăng 10,54%. So với tháng 12/2011, CPI tháng 4 tăng 2,6% và 4 tháng đầu năm 2012, CPI tăng 14,57% so với cùng kỳ năm 2011. Tổng cục thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cả nước tháng 4/2012. So với tháng 3/2012, chỉ số giá tháng 4 tăng nhẹ 0,05%. So với tháng 4 năm 2011, CPI tháng 4 năm 2012 tăng 10,54%. Bình quân 4 tháng đầu năm 2012, CPI tăng 14,57% so với cùng kỳ năm 2011. So với tháng 12/2011, CPI tháng 4 tăng 2,6%. Với mức tăng nhẹ tháng 4, đây là lần đầu tiên kể từ tháng 3/2009 nước ta có chỉ số giá tiêu dùng tăng ở mức thấp so với tháng trước. Tháng 3/2009, CPI có mức giảm 0,17%. Trong 11 nhóm hàng tính chỉ số giá, có 3 nhóm hàng có chỉ số giá giảm so với tháng trước là hàng ăn và dịch vụ ăn uống giảm 0,8% (trong đó nhóm lương thực giảm mạnh nhất 1,69%), nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng giảm 0,44% và nhóm bưu chính viễn thông giảm 0,01%. Nhóm hàng có chỉ số giá tăng mạnh nhất so với tháng 3 là nhóm giao thông với mức tăng 2,67%. Tuy nhiên, so với tháng 4/2011 thì nhóm hàng này vẫn tăng thấp hơn mức tăng chung của chỉ số giá với 8,19%.

Tháng 4, cả nước nhập siêu khoảng 400 triệu USD

Tổng cục Thống kê vừa công bố thông tin về tình hình xuất nhập khẩu tháng 4 và 4 tháng đầu năm 2012. Theo đó, trong tháng 4, kim ngạch xuất khẩu của cả nước ước đạt 8,6 tỷ



USD, giảm mạnh so với mức thực hiện 9,479 tỷ USD của tháng 3/2012. Các mặt hàng có kim ngạch xuất khẩu đạt cao trong tháng 4 gồm có: Dệt, may (1,1 tỷ USD), điện thoại các loại và linh kiện (800 triệu USD), dầu thô (687 triệu USD), thủy sản (500 triệu USD),... Trong khi đó, kim ngạch nhập khẩu tháng 4 đạt 9 tỷ USD, giảm 55 triệu USD so với thực hiện tháng 3. Trong tháng 4, kim ngạch nhập khẩu xăng dầu đạt 730 triệu USD; điện tử, máy tính và linh kiện (850 triệu USD),... Như vậy, trong tháng 4, cả nước ước nhập siêu 400 triệu USD. Tính chung 4 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu đạt 33,406 tỷ USD, tăng 22,1% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, kim ngạch nhập khẩu đạt 33,582 tỷ USD, tăng 4,4% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, 4 tháng qua, cả nước ước nhập siêu 176 triệu USD, từ mức thặng dư 220 triệu USD thực hiện trong quý 1/2012.



Giải ngân 3.61 tỷ USD vốn FDI trong 3 tháng đầu năm

Theo báo cáo mới nhất từ Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư), tính từ 1-1 đến 20-4, cả nước đã có 169 dự án mới được cấp giấy chứng nhận đầu tư với tổng vốn đăng ký lên tới 3,099 triệu USD, bằng 44.1% số dự án và 72.6% số vốn so với cùng kỳ năm 2011. Đồng thời, có 73 lượt dự án đăng ký tăng vốn đầu tư với tổng vốn đăng ký tăng thêm 1,168.1 triệu USD, bằng 46.2% số dự án và 59.6% số vốn so với cùng kỳ năm 2011. Nhìn chung, việc thu hút nguồn vốn đầu tư nước ngoài đang toát lên nhiều tín hiệu khả quan sau những tháng đầu năm sụt giảm. Tuy nhiên, theo nhận định của nhiều chuyên gia, chúng ta không nên quá coi trọng số lượng dự án cũng như nguồn vốn đăng ký bởi thu hút FDI luôn là

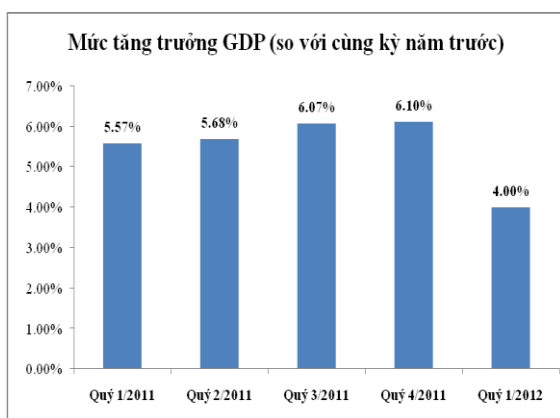
vấn đề cần có tầm nhìn dài hạn.

Trong 4 tháng đầu năm 2012 lĩnh vực công nghiệp chế biến có 82 dự án đầu tư đăng ký mới và 57 dự án tăng vốn với tổng vốn cấp mới và tăng thêm 2.3 tỷ USD (chiếm 55.6% tổng vốn đầu tư đăng ký). Lĩnh vực kinh doanh bất động sản đứng thứ 2 với vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 1.57 tỷ USD (chiếm 36.9% vốn đầu tư), lĩnh vực vận tải kho bãi đứng thứ ba với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm là 180 triệu USD (chiếm 4.2%).

Trong 4 tháng đầu năm 2012 có 32 quốc gia và vùng lãnh thổ có dự án đầu tư tại Việt Nam. Nhật Bản dẫn đầu với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm là 2.86 tỷ USD, chiếm 67.1% tổng vốn đầu tư vào Việt Nam; British Virgin Islands đứng vị trí thứ hai với tổng vốn đầu tư đăng ký cấp mới và tăng thêm là 438 triệu USD, chiếm 10.3% tổng vốn đầu tư.

GDP quý 1/2012 chỉ tăng khoảng 4%

Theo số liệu Tổng cục Thống kê công bố ngày 29.3, do hầu hết các ngành, lĩnh vực gặp nhiều khó khăn nên tăng trưởng kinh tế trong quý 1/2012 đạt thấp, tổng sản phẩm trong nước (GDP) chỉ tăng 4% so với cùng kỳ năm 2011, thấp hơn mức tăng 5,57% của cùng kỳ năm trước. Một chỉ số hết sức quan trọng là sản xuất công nghiệp ngành chế biến đang sụt giảm rất mạnh, nếu cùng kỳ năm 2010 tăng 10,6% và 2011 tăng 13,4% thì quý 1 năm nay chỉ tăng 3,2%. Nguyên nhân chính do hoạt động sản xuất, tiêu thụ nội địa và xuất khẩu gặp nhiều khó khăn, kéo theo hàng tồn kho công nghiệp chế biến tăng 34,9% so với cùng thời điểm năm trước.



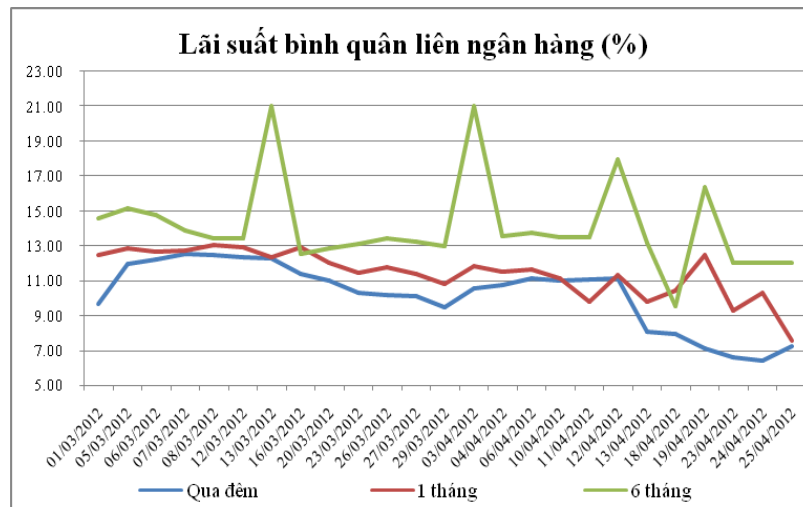
THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH TRONG THÁNG 04/2012

TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ

Đợt phát hành trái phiếu	Cơ quan phát hành	Kỳ hạn	Giá trị chào thầu (tỷ đồng)	Giá trị trúng thầu (tỷ đồng)	Tỷ lệ trúng thầu	LS đấu thầu (%)	LS trúng thầu (%)	Số đơn vị tham gia
09/04/2012	NHCSXH	3	1,000	500	50%	12.00-13.00	12.03	2
09/04/2012	NHCSXH	5	1,000	-	0%	12.95-13.15	-	1
16/04/2012	KBNN	2	2,000	1,979	99%	10.50-11.26	11.06	13
16/04/2012	KBNN	3	1,000	2,000	200%	10.50-11.40	10.80	16
16/04/2012	KBNN	5	2,000	2,000	100%	10.60-11.40	10.80	13
17/04/2012	NHCSXH	3	1,000	50	5%	11.50-13.00	11.50	6
17/04/2012	NHCSXH	5	1,000	50	5%	11.50-13.15	11.50	3
26/04/2012	KBNN	2	1,000	1,000	100%	9.75-11.40	10.35	16
26/04/2012	KBNN	3	3,000	3,000	100%	10.29-11.15	10.40	17
26/04/2012	KBNN	5	3,000	3,000	100%	9.50-11.20	10.48	12
27/04/2012	NHCSXH	3	1,000	1,000	100%	10.70- 12.40	11.20	7
27/04/2012	NHCSXH	5	1,000	1,000	100%	10.00- 11.82	11.25	4

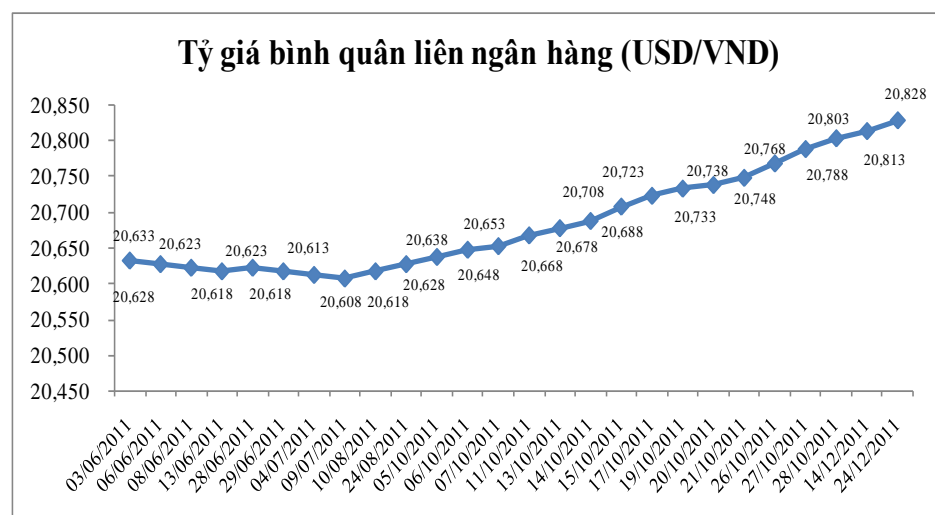
Trong tháng 04/2012, trên sàn Hà Nội có 5 cuộc đấu giá trái phiếu do Kho Bạc Nhà Nước và Ngân hàng chính sách xã hội phát hành với tổng giá trị gọi thầu là 18,000 tỷ đồng với 3 kỳ hạn là 2 năm, 3 năm và 5 năm. Trong số 18,000 tỷ đồng gọi thầu các tổ chức phát hành huy động được 15,579 tỷ đồng; ở kỳ hạn 2 năm huy động được 2,979 tỷ với lãi suất là 10.35-11.06%/năm; ở kỳ hạn 3 năm huy động được 6,550 tỷ đồng với lãi suất 10.40-12.03%/năm; ở kỳ hạn 5 năm huy động được 6,050 tỷ đồng với lãi suất 10.48-11.25%/năm. Tỷ lệ phát hành thành công của trái phiếu lần này là 86.6%, tỷ lệ phát hành thành công lần này tăng cao so với tháng trước, những dữ kiện trên cho thấy vốn của nhiều ngân hàng thương mại đang khá dồi dào. Hiện tượng ngân hàng thương mại dư thừa tiền đang trở thành vấn đề đáng lo hơn là đáng mừng, nhất là trong bối cảnh cơn khát vốn giá rẻ của doanh nghiệp vẫn cứ tiếp diễn. Đứng trước tình hình này, lãi suất trúng thầu của trái phiếu trong những phiên đấu giá tới được dự đoán sẽ tiếp tục giảm

Trên thị trường liên ngân hàng, lãi suất tiếp tục giảm mạnh khi lãi suất qua đêm trong tháng 04/2012 lúc rút còn mức 5-6%/năm; lãi suất 1 tháng từ 7-11%/năm.



TỶ GIÁ BÌNH QUÂN LIÊN NGÂN HÀNG

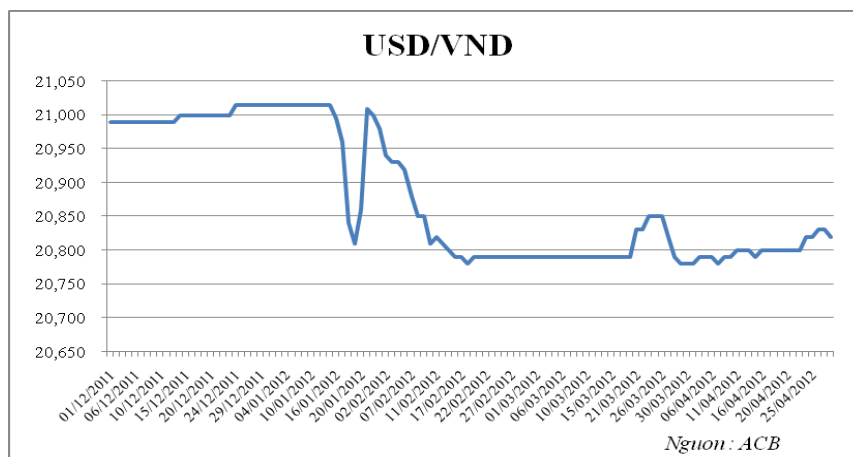
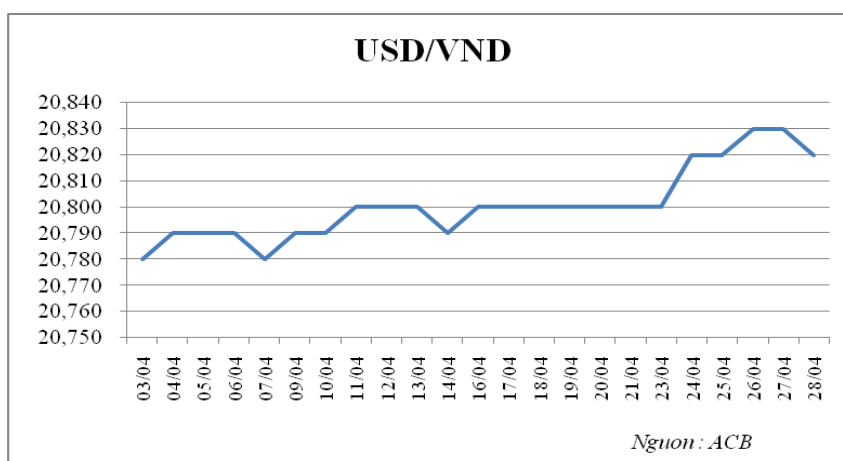
Tỷ giá bình quân liên ngân hàng của USD và VND tiếp tục được giữ ở mức 20,828 trong suốt tháng 04/2012.



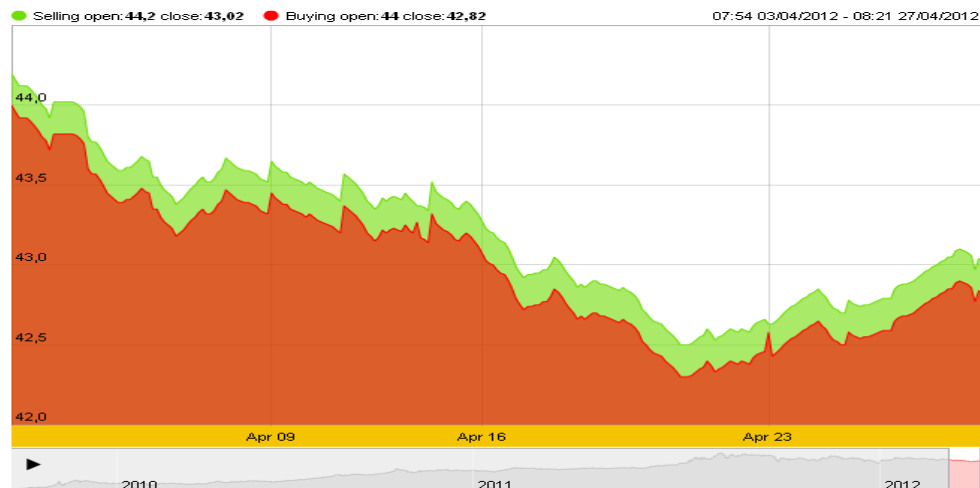
Giá USD trong tháng 04/2012 không có nhiều biến động. Giá mua và bán ngoại tệ được các NHTM niêm yết không có sự thay đổi nhiều so với tháng trước, USD tại thời điểm cuối tháng 04 chỉ tăng nhẹ 0.2% so với cuối tháng 03. Trên thị trường tự do, giá USD

hầu như không có sự thay đổi đáng kể khi giao dịch chủ yếu quanh mức 20.820 - 20.850 VND/USD.

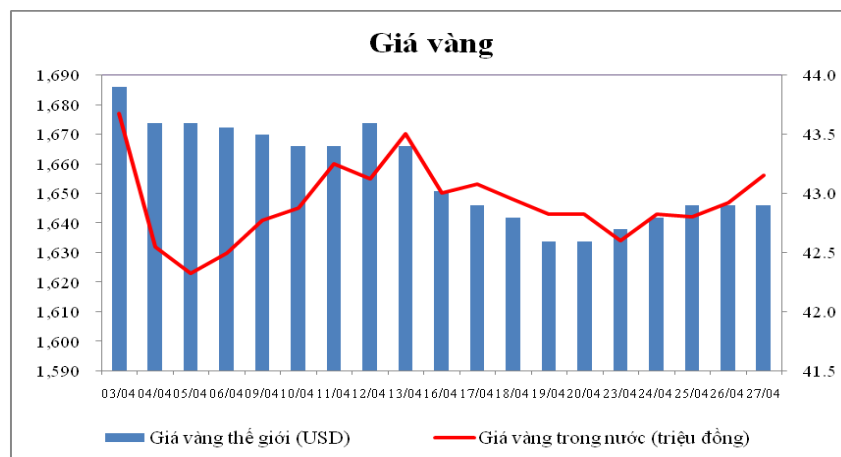
Theo Thông tư số 07/2012/TT-NHNN ngày 20/3/2012 Quy định về trạng thái ngoại tệ của các tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài. có hiệu lực từ 02/05, tổng trạng thái ngoại tệ cuối ngày của các tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài (TCTD) là +/-20% vốn tự có của TCTD đó. Trước đó, theo Quyết định số 1081/2002/QĐ-NHNN, trạng thái này là +/-30% vốn tự có. Vào cuối tháng 04, giá USD ngân hàng có phần tăng so với bình quân trong tháng, đây có thể là động thái gom USD của các ngân hàng trước khi Thông tư 07 có hiệu lực.



THỊ TRƯỜNG VÀNG

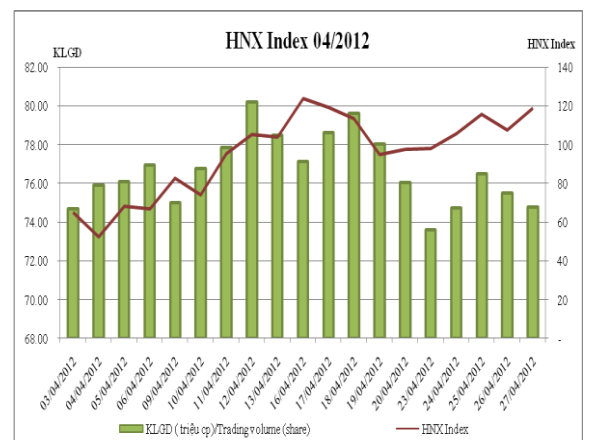
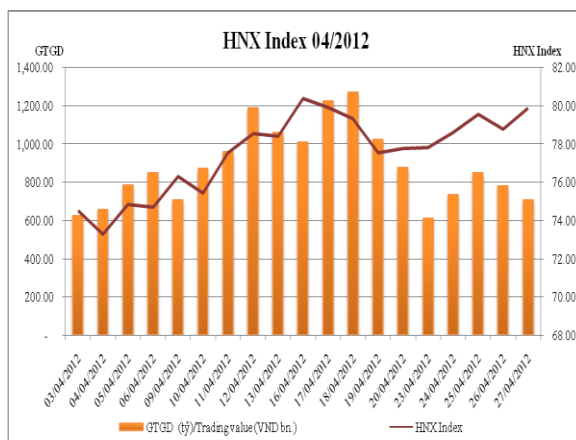
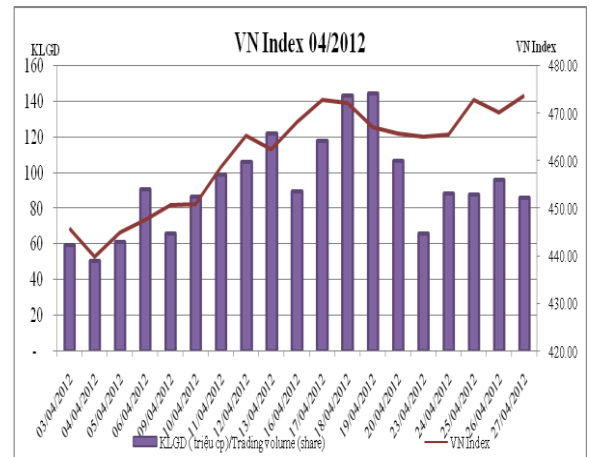
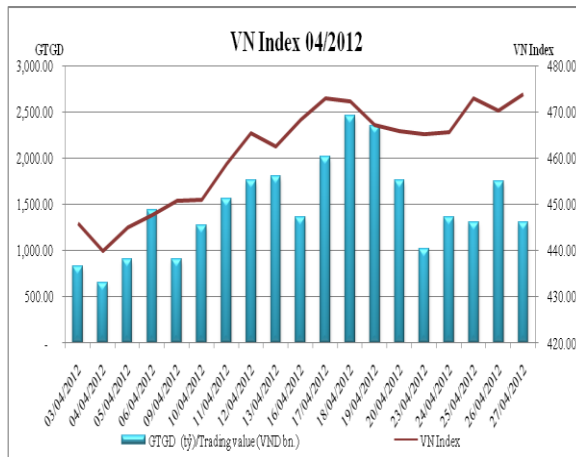


Theo Thông tư 11/2011/TT-NHNN quy định về chấm dứt huy động và cho vay vốn bằng vàng của tổ chức tín dụng do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành, việc phát hành chứng chỉ ngắn hạn bằng vàng của tổ chức tín dụng chấm dứt vào ngày 01/05/2012. Việc huy động và cho vay vàng thông thường đã chính thức bị cấm từ 01/05/2011. Bên cạnh đó việc giá vàng trong nước vẫn tiếp tục cao hơn thế giới 1- 2 triệu đồng/lượng, người dân từ chối mua vàng vì giá cả bất hợp lý, đồng thời e ngại giao dịch sẽ trở nên khó khăn bởi các quy định mới về thị trường vàng sẽ được thực thi trong thời gian tới đã khiến thị trường vàng trong nước khá trầm lắng trong tháng vừa qua..



(Nguồn: TCSC tổng hợp)

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TRONG THÁNG



Sau khi đường trung bình di động ngắn hạn cắt đường trung bình di động dài hạn theo hướng lên trong đầu tháng 04, chỉ số trên hai sàn tăng khá mạnh trong tháng 04 vừa qua.

Trong tháng 04, VN Index và HNX Index tăng mạnh và lần lượt xuyên thủng ngưỡng 470 điểm và 80 điểm, tuy nhiên sau khi xuyên thủng ngưỡng kháng cự chỉ số trên hai sàn đều quay đầu điều chỉnh. Vào phiên giao dịch cuối tháng 04, VN Index tăng 32.74 điểm, tăng hơn 7.4% so với phiên giao dịch cuối tháng 03, trong khi đó HNX Index cũng tăng 7.66 điểm, tăng 10.6% so với phiên giao dịch cuối tháng 03 lên mức 79.86 điểm. Thanh khoản trên hai sàn trong tháng 04 tăng nhẹ 4.4% so với phiên hôm qua, tổng giá trị giao dịch trung bình trên sàn Hồ Chí Minh và sàn Hà Nội lần lượt là 1,483 tỷ đồng và 886 tỷ đồng.

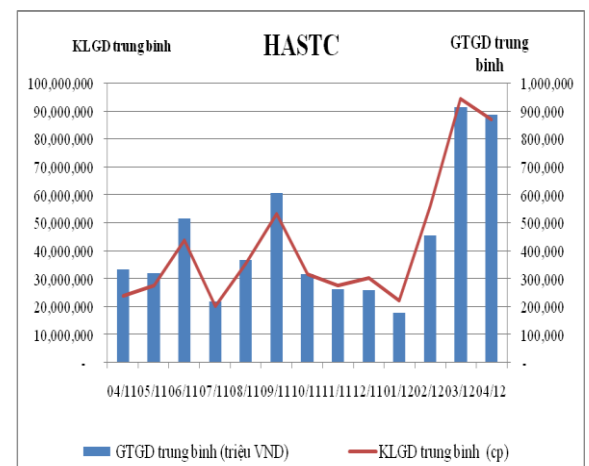
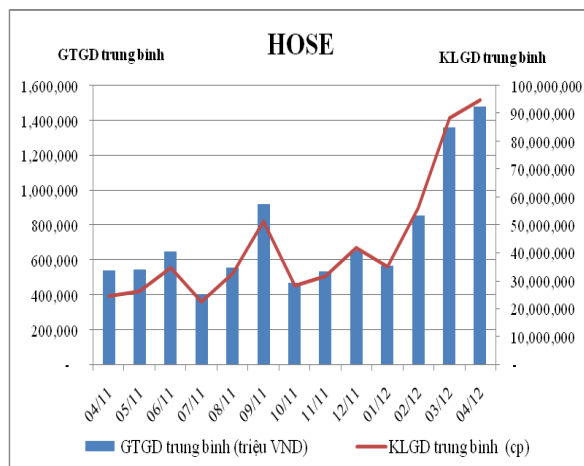
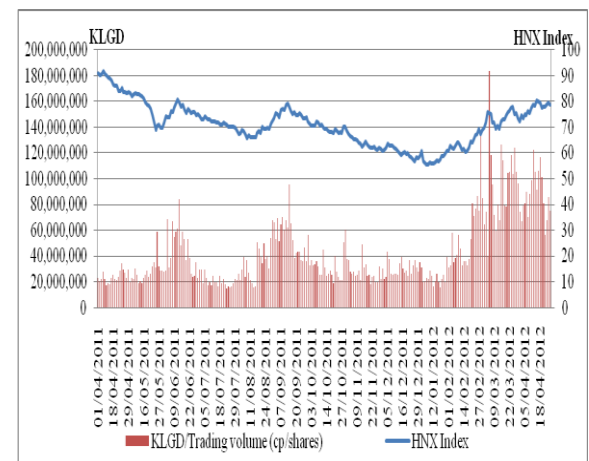
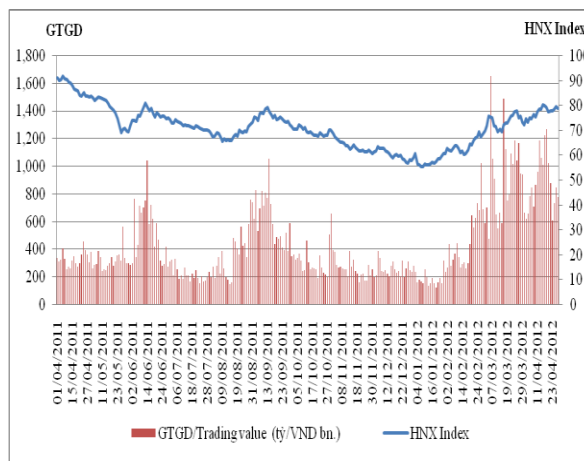
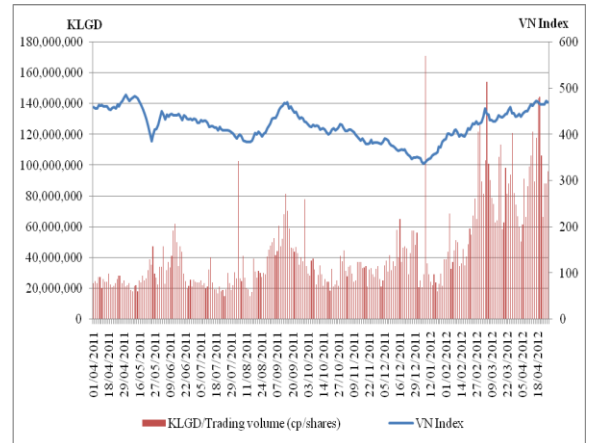
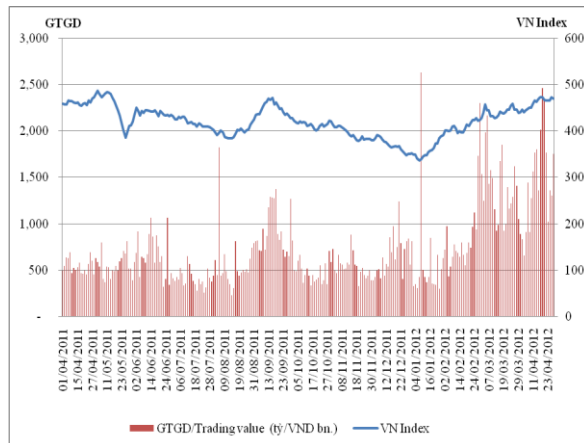
Nhà đầu tư nước ngoài có phiên mua bán trái chiều trên hai sàn, trong khi bán ròng trên sàn Hồ Chí Minh, khối ngoại lại có tháng mua ròng thứ ba liên tiếp trên sàn Hà Nội. Tuy nhiên giá trị giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài giảm mạnh 46% trên cả hai sàn, tổng giá trị mua và bán trên sàn HOSE và HNX lần lượt đạt 5,860 tỷ đồng và 517 tỷ đồng, giảm 42% và 69% so với tháng 03.

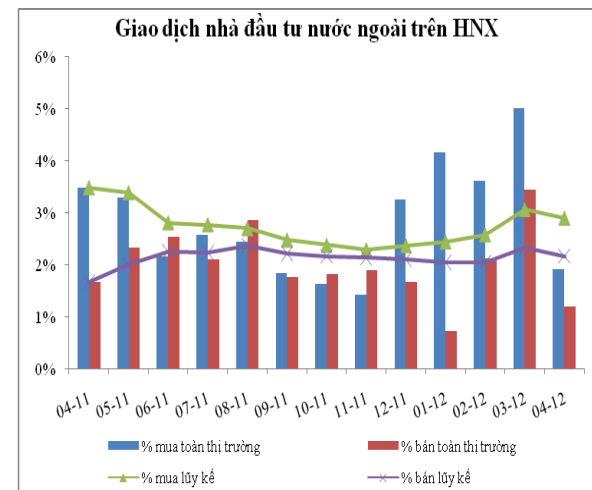
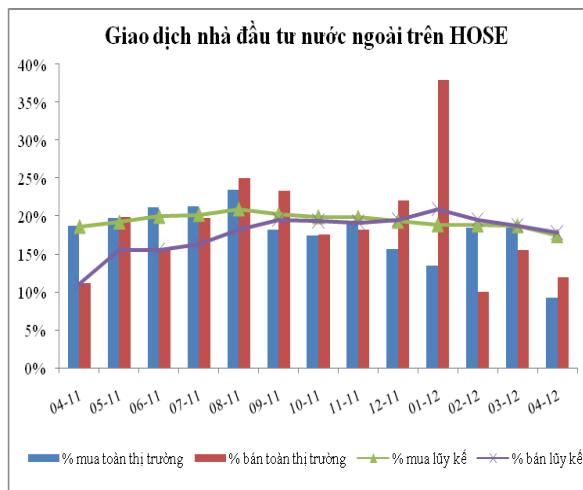
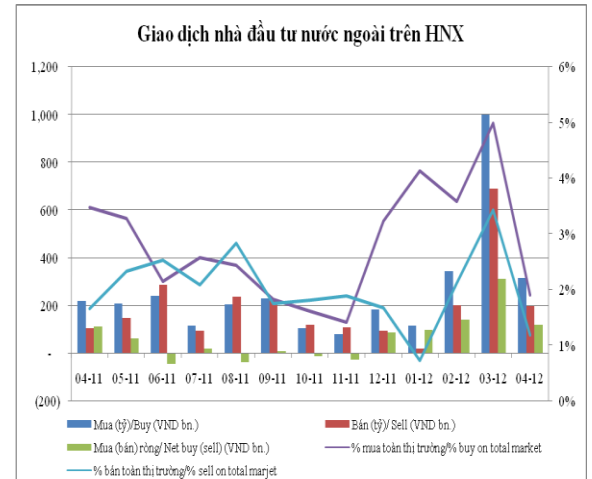
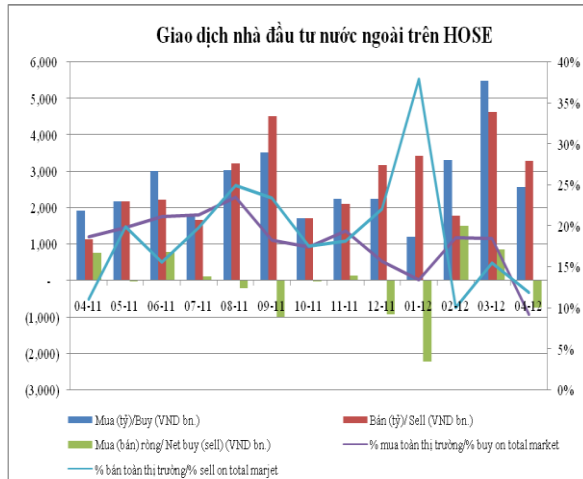
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG THÁNG 05/2012



Sau khi xuyên thủng ngưỡng 470 điểm và 80 điểm, chỉ số VN Index và HNX Index đều quay đầu điều chỉnh. VN Index hiện đang dao động quanh mức 470 điểm, còn HNX Index dao động quanh mức 79-80 điểm. Cả hai chỉ số đều trong giai đoạn tích lũy trước khi có xác định xu hướng tiếp theo, mặt bằng lãi suất hiện đang trong xu hướng giảm, đây là tin tức hỗ trợ thị trường chứng khoán trong giai đoạn hiện tại. Khi thị trường bước vào giai đoạn điều chỉnh, nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào các cổ phiếu tốt.

THỐNG KÊ THAM KHẢO





Tác Giả



Nguyễn Thu Trang

trang.nt@tcsc.vn

Khuyến cáo

Báo cáo này thuộc về bản quyền của Công ty Cổ phần Chứng Khoán Thành Công (TCSC). Mọi hình thức sao chép, sửa chữa, làm lại dưới mọi hình thức là không được phép nếu không có sự đồng ý của TCSC và người thực hiện báo cáo.

Báo cáo thể hiện quan điểm của người viết dựa trên các thông tin tính đến thời điểm thực hiện. Mặc dù các thông tin trong bản báo cáo được lấy từ những nguồn được xem là đáng tin cậy nhưng TCSC không đảm bảo và không có trách nhiệm, nghĩa vụ cho tính chính xác, đầy đủ của nguồn tin.

Chúng tôi lưu ý rằng mọi khuyến nghị đưa ra trong bản báo cáo nên được các nhà đầu tư cân nhắc trước khi quyết định đầu tư và tự chịu trách nhiệm.



Global Alliance PARTNERS

Bridging the Gap in the World's Equity Markets

KT-ZMICO MAC CAPITAL IMARA INVESTING IN AFRICA GLOBAL ALLIANCE SECURITIES Thanh Cong RELIANCE

Capital Partners Quam 華富 Financial Service Group 國際 KILLIK & Co EURASIA CAPITAL

www.globalalliancepartners.com

Bridging the gap in the world's equity markets